

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SINOPHARM GROUP CO. LTD.*

國藥控股股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，
在香港以國控股份有限公司之名稱經營業務)
(股份代號：01099)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列國藥控股股份有限公司旗下一間於上海證券交易所上市的A股附屬公司，國藥集團藥業股份有限公司，在上海證券交易所網站刊登的《國藥集團藥業股份有限公司2014年年度報告摘要》，僅供參閱。

承董事會命
國藥控股股份有限公司
董事長
魏玉林

中華人民共和國，上海
2015年3月21日

於本公告日期，本公司之執行董事為魏玉林先生及李智明先生；本公司之非執行董事為陳啟宇先生、余魯林先生、汪群斌先生、李毓華先生、周斌先生、鄧金棟先生、李東久先生及柳海良先生；及本公司之獨立非執行董事為李玲女士、余梓山先生、呂長江先生、陳偉成先生及劉正東先生。

* 本公司以其中文名稱及英文名稱「Sinopharm Group Co. Ltd.」根據香港公司條例註冊為非香港公司。

公司代码：600511

公司简称：国药股份

国药集团药业股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	国药股份	600511

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吕致远	朱霖
电话	010-67262920	010-67271828
传真	010-67262919	010-67271828
电子信箱	lvzhiyuan@sinopharm.com	zhulin7@sinopharm.com

二、主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	5,537,855,521.43	5,079,239,398.67	9.03	4,559,269,911.48
归属于上市公司股东的净资产	2,480,053,062.83	2,107,249,013.51	17.69	1,795,748,557.07
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	218,943,203.70	185,563,414.21	17.99	185,868,315.94
营业收入	11,538,342,521.98	10,081,474,206.09	14.45	8,591,632,462.81
归属于上市公司股东的净利润	482,653,724.92	411,509,713.70	17.29	335,815,809.97

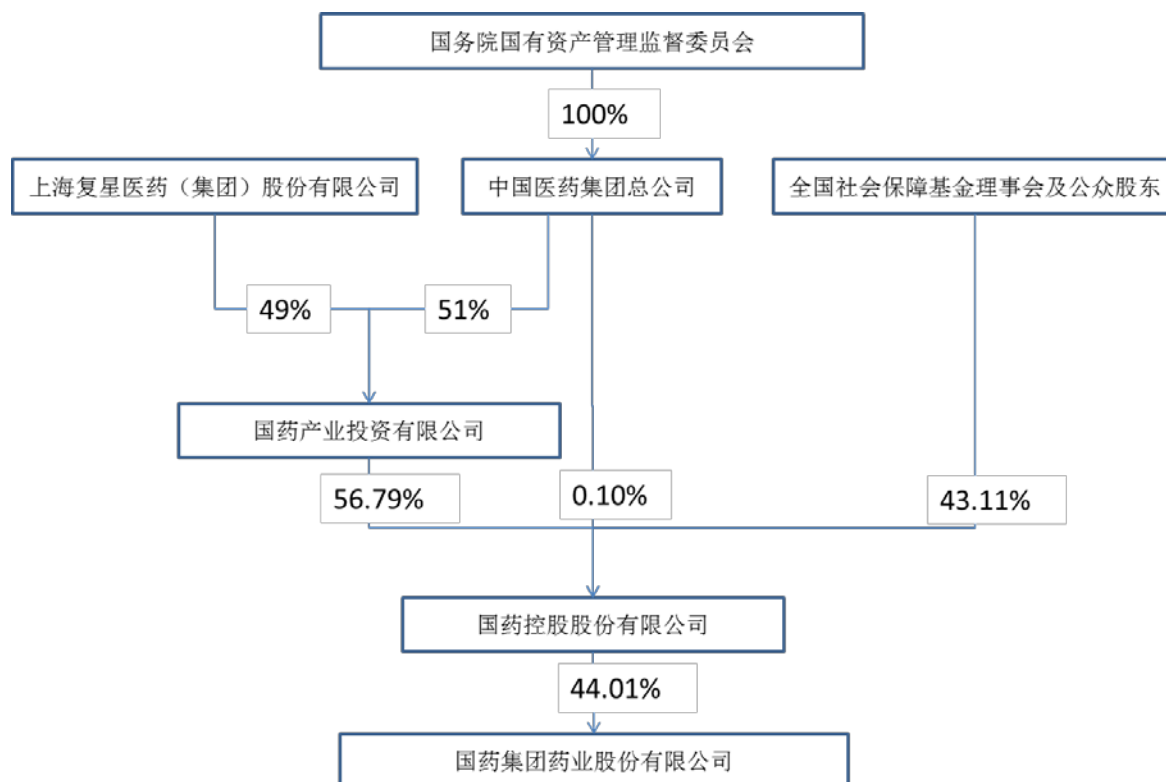
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	469,869,735.81	397,446,545.39	18.22	328,986,113.81
加权平均净资产收益率(%)	24.44	21.12	增加3.32个百分点	19.92
基本每股收益(元/股)	1.0080	0.8595	17.28	0.7014
稀释每股收益(元/股)	1.0080	0.8595	17.28	0.7014

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）						11,682
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
国药控股股份有限公司	国有法人	44.01	210,701,472	201,156,574	无	201,156,574
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	其他	2.32	11,085,317		未知	
诺安平衡证券投资基金	其他	1.87	8,929,923		未知	
全国社保基金四一八组合	其他	1.49	7,128,106		未知	
中欧中小盘股票型证券投资基金(LOF)	其他	1.20	5,742,864		未知	
易方达策略成长证券投资基金	其他	1.17	5,600,000		未知	
诺安价值增长股票证券投资基金	其他	1.09	5,211,905		未知	
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001 沪	其他	1.09	5,203,557		未知	
国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金	其他	1.07	5,142,000		未知	
嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	1.05	5,010,575		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	诺安平衡证券投资基金和诺安价值增长股票证券投资基金同属一家基金管理公司。此外，其他股东之间未知有关联关系或一致行动人关系。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、管理层讨论与分析

(一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年，中国经济步入稳增长、调结构的新常态，经济下行压力日渐增大。在外部环境复杂多变，宏观经济整体下行，医药行业政策频出的背景下，国药股份董事会稳扎稳打，在中国医药集团总公司和国药控股股份有限公司的悉心支持下，科学统筹全局，持续提升法人治理水平，准确把握市场规律，深入推进业务转型，推动公司持续稳健发展。

1、2014年公司整体经营和资产情况

2014年，公司实现营业收入115.38亿元，同比增长14.45%，利润总额6.25亿元，同比增长18.40%，归属于母公司净利润4.83亿元，同比上升17.29%，经营活动现金流量净额达到2.19亿元。截至2014年12月底，公司总资产55.38亿，归属于上市公司股东的所有者权益24.80亿元，每股净资产5.18元，净资产收益率24.44%。公司总股本为47880万股，截止到2014年12月31日，总市值为148.38亿。

2、董事会工作概况

(1) 总领全局，科学谋划，合理授权

董事会根据公司实际修订2014年战略规划，明确战略目标与发展方向，实现公司战略滚动提升。公司制定了“深入推进业务转型 全面提升运营质量”的发展目标，进一步明确坚持以调整促创新、以创新谋发展，应势而动推进业务创新转型，顺势而为全面提升运营质量。公司董事会与管理层充分沟通，互信支持，董事会通过合理授权，充分发挥管理层的积极性和创造性。

(2) 加强董事会建设，持续提高法人治理水平

一是继续强化董事会建设，充分发挥董事会下设四个专业委员会的职能，为公司发展建言献策；

二是着力应变，加强制度建设，强化资讯服务，及时衔接政策要求，积极适应监管需求；

三是强调求变，创新重点工作，提升法人治理水平，丰富投资者沟通形式与内容，提高董事会工作质量。

(3) 创新变革，增强公司综合竞争力

2014 年公司主动推进组织架构变革，组建麻药事业部、分销事业部、医院事业部三大业务板块，大事业部制有利于公司归集客户资源、强化业务管理，提升服务水平，增强公司综合市场竞争力。

一是创新经营，麻药全产业链平台蓄势待发。在麻药市场增速逐年放缓的情况下，国药股份通过创新经营方式持续占有 80% 以上的市场份额，麻精业态销售、利润同比增幅均达到 18%。

二是深化服务，智慧型医院增值服务有效延伸。公司致力于协助医疗机构打造数字化、信息化医疗服务体系，把药事增值服务作为拓展北京直销市场的有力工具。

三是不断拓展业务经营范围，把全国性分销服务网络推向纵深。在业务拓展方面，原料药分销合作和试剂分销业务已经开始。

四是不断完善服务，零售交易平台国药商城活力迸发。国药商城建立了电商微信、微博平台，C 端微信服务平台和药店服务 APP 正在开发中。

五是优化结构，工业研发加快产业化速度。“退城进园”项目为国瑞药业未来发展搭建了一个更大的发展平台。国瑞药业与上海医工院一联合实验室经过 3 年试运行，于 2014 年 11 月正式揭牌成立。国瑞药业被国家科技部火炬中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”、被安徽省评定为省级院士科研站、省创新型企业。

六是拓展物流仓储能力，提供坚实物流保障。2014 年物流中邮项目新仓库正式投入运营，有效提升了国药物流的仓储容量及配送效率，同时也为国控系统在京公司参与北京市社区招标工作提供了坚实的物流保障。

(4) 平稳推进董事会换届工作

公司董事会统筹安排，充实董事会人员力量，做好董事会换届工作，保障董事会工作平稳过渡，推选四位会计、法律、医药等行业的专家进入新一届董事会担任独立董事，为公司董事会决策的专业性、科学性提供专业支持，为进一步维护好中小股东利益增添助力。

(5) 董事会荣誉

凭借严谨的工作作风和良好的市场口碑，2014 年公司董事会荣获了多项市场荣誉。先后在“上市公司诚信 50 强”评选中获评“中国主板上市公司诚信 50 强”；在第十届中国上市公司董事会“金圆桌奖”评选中入选董事会“金圆桌奖”百强，并荣获“优秀董事会”大奖；在人民日报组织的《人民企业社会责任奖》评选中成功入围前 20 强；在国资委《企业观察报》组织的央企上市公司市值管理绩效评选中获评“央企十佳市值管理上市公司”。

3、市场经营环境及宏观政策变化对公司的影响

对于医药行业而言，2014 年是名符其实的“政策年”，密集发布的政策给行业带来了全新的市场环境，特别是医药电商“破冰”、网售处方药即将“松绑”、“医药分业”重启等政策的颁布，使企业所处的宏观环境更加复杂多变。医药行业总体增速放缓，医药批发企业毛利空间被进一步压缩，应收账款周期延长等状况普遍存在。

面对风险和挑战，公司深入研究各项医药相关政策，采取有效措施，把握市场规律，寻找市场机遇，在夯实主营业务基础的同时，继续推进企业创新发展。

4、2015 年公司董事会工作部署

2015 年是全面深化改革的关键之年，中国经济发展的新常态特征将进一步持续，国内需求总体依然偏弱，经济下行压力加大。从中央经济工作会议精神可以看出，药品价格改革还将继续，改革和创新将是企业保持稳定健康发展的唯一选择。

2015 年也将是国药股份发展的关键年，公司被确定为中国医药集团混合所有制改革的首批试点单位，身肩混合所有制改革试点的重任，公司发展也将面临更多的挑战。公司董事会将在集团总公司和国药控股的领导下，增强紧迫感、责任感和使命感，根据医药市场的变化准确定位公司战略目标，调整产业结构，促进转型升级，创新增长方式，扩大销售规模，注重管理实效，积极稳妥做好混合所有制改革试点工作，全面完成 2015 年的各项工作任务 and 指标。

(1) 顺应形势变化，深化战略目标

2015 年，资本市场政策预期多变，随着股票注册制、新《证券法》等重大政策出台，公司董事会将与时俱进，抢抓机遇，积极探索混合所有制框架下的产权多元化、经营市场化、治理规范化的改革路径，同时在决策机制、激励机制、股权机制、用人机制等多方面发挥上市公司的作用，主动顺应经济新常态，发挥自身优势，合理利用资源，调整经营策略，积极创新推进业务发展。

(2) 突出公司特色，推进各业务协同发展

——麻特药业态。2015 年公司将启动麻药电子印鉴卡项目二期，争取 2016 年该项目覆盖全国；组建麻药学术推广团队，启动吗啡栓产品推广工作。

——直销业态。创新器械销售，探索医院销售平台的新模式；关注北京市药品招标，配合供应商招标工作的开展；以智慧型医院为契机，进一步推进与北京市医院的合作。

——分销业态。借助零售终端向多元化、大健康产业转型，积极实施多元化的营销策略；优化内部资源，将全国零售分销、医药电子商务和零售学术推广三种模式有机结合，打造符合国药股份自身特点的立体零售营销网络。

——零售业态。拟用“互联互通”的互联网思维发展电商产业，向手机 APP“国药在线”拓展；增设“国药在线”频道，提高国药商城公众关注度；应对网售处方药“松绑”，着手准备 BtoC 模式，抓住发展机遇，抢占先机。

——工业生产。推动国瑞药业“退城进园”扩建项目，以国瑞药业为生产平台，利用集团优势资源，提升国瑞药业在医药健康产业领域的地位。

（二）主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	11,538,342,521.98	10,081,474,206.09	14.45
营业成本	10,625,882,514.27	9,334,655,064.31	13.83
销售费用	221,316,323.93	201,043,167.50	10.08
管理费用	163,374,543.91	143,551,762.75	13.81
财务费用	15,436,031.22	22,413,095.30	-31.13
经营活动产生的现金流量净额	218,943,203.70	185,563,414.21	17.99
投资活动产生的现金流量净额	-87,616,816.21	-113,995,922.70	
筹资活动产生的现金流量净额	-253,647,479.00	125,950,470.63	-301.39
研发支出	19,123,920.51	13,530,997.06	41.33

筹资活动产生的现金流量净额降幅较大原因是：2014 年公司筹资活动中偿还借款的金额较同期增加较快，同时公司还偿付了年初代收的保理款项，故而导致本年度筹资活动现金流为净支出，且增长较快。

2、收入

（1）驱动业务收入变化的因素分析

2014 年主营业务收入稳定增长，全年收入增速 14.45%。品种、客户结构的持续优化以及创新业务的进一步拓展是保持业务稳定增长的主要原因，具体如下：

①品种结构调整有成效，带动收入快速增长，从而缓解并降低药品降价以及供应商渠道扁平化对收入产生的负面影响。

2014 年公司持续优化品种结构，降低了药品价格变动对公司销售收益的影响，同时也缓解了供应商渠道调整对分销销售收入增速的不利影响。为了适应市场变化，国药股份加强品种管理，对在营品种进行有效梳理，确保品种结构符合市场需求及公司发展，并重视开发和拓展新品种业务，确保总体业务稳步发展。

从药品分类看，化学药销售占 88.6%销售份额，比上年提升了 0.26 个百分点，中成药及中药饮片保持了 10%以上的销售份额，但与上年同期相比份额下降了 0.38 个百分点。

②客户结构不断优化，助力业务稳定增长。

2014 年国药股份在基本药物业务不占地区竞争优势的情况下，以产品、创新服务、信息技术

等为手段，带动医疗直销业务稳定增长，确保北京市医疗终端客户覆盖率的稳定。国药股份加强零售队伍建设、引入适合零售业务的优质品种、进一步开发电子商务平台等策略，拓展零售直销客户，保持零售业务快速增长。

③创新经营、服务，确保公司持续发展。

确保公司可持续的发展，需要不断提升适应市场变化和竞争的能力，2014 年国药股份进一步密切与供应商及下游客户的合作，在发展全国零售分销平台业务、拓展 B2B 电子商务业务的基础上，拓展零售学术推广业务模式，建设学术推广队伍，保持了零售业务快速增长势头。

④强化公司风险管理，建设全面风险管理体系。

不断完善风险管理流程、健全风险管控制度、完善内控体系建设、建立和完善公司运营分析体系、强化风险意识，持续提升公司经营管理水平，在合规经营基础上，确保公司健康发展，并为公司发展提供持续、稳定、高效的内部环境。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2014 年基本药物销售收入因国药股份未参与北京地区基药招标，导致基本药物及基层医疗收入增速明显缩小。

(3) 新产品及新服务的影响分析

新产品方面，2014 年国药股份有效新增品规 200 个，促进了品种结构的持续优化，助力终端市场及渠道拓展。工业制药方面，加速推进重点品种申报及现有品种质量标准升级工作，促进公司产品结构升级。

新服务方面，2014 年国药股份完成中邮租赁物流仓库的硬件及软件的改造，进一步提升了物流仓储及配送的现代化管理水平，并获得了一项技术专利，物流配送服务质量进一步提升。国药股份积极强化公司与医院在信息系统方面的深入合作，不断推进院内物流和库存管理系统项目建设，拓展特殊药品专项医疗配送服务等。

(4) 主要销售客户的情况

2014 年度国药股份公司销售排名前 5 位客户销售额占年度销售份额的 8.86%，累计销售同比增幅 19.61%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况					
分行业	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
商品销售	10,804,914,447.86	101.76	9,499,238,399.23	101.77	13.75
产品销售	199,684,662.53	1.88	133,306,394.29	1.43	49.79
仓储物流	115,929,283.47	1.09	86,939,515.49	0.93	33.34
减：内部抵销数	-502,233,679.56	-4.73	-385,387,426.08	-4.13	30.32
合计	10,618,294,714.3	100.00	9,334,096,882.93	100.00	13.76

(2) 主要供应商情况

2014 年度采购额排名前 5 位供应商累计采购金额占公司总体采购额的 44.17%。

4、费用

2014 年度，公司的销售费用和管理费用分别增长 10.08%和 13.81%，增长比例均低于营业收入的增长速度。主要是伴随公司业务规模的快速扩大，相关的办公业务费、市场及物流费用、税费、资产折旧摊销及人工成本呈现增长。

2014 年度，公司的财务费用下降约 31.13%，主要是是年度内公司不断提高资金的管理效率，获得的付款现金折扣收益、存款利息收入较 2013 年度增加较快，超过了利息费用的增长；同时本年公司使用外汇的业务受汇率影响获得了一定的汇兑收益（2013 年为汇兑损失），故而导致财务费用下降。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	9,870,226.94
本期资本化研发支出	9,253,693.57
研发支出合计	19,123,920.51
研发支出总额占净资产比例（%）	0.74
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.17

（2）情况说明

公司资本化研发支出主要为子公司药品生产许可权和软件系统开发的研究开发支出。

6、其他

（1）发展战略和经营计划进展说明

2014年国药股份顺利实现年度工作计划和经营发展目标，以“变革、创新、务实、奉献、进取”的企业理念为指导，全面落实科学发展观，以增强企业核心竞争力和创新发展能力为中心，变革发展观念，创新经营模式，调整经营策略，整合协同资源力量，提升企业内部管理水平，推进管理创新，挖掘市场潜力，拓展经营渠道及网络，促使公司的管理水平和盈利能力进一步提升。2014年十二五战略与经营计划目标进展情况如下：

①延伸医药直销领域业务

2014年国药股份进一步加强终端服务、与厂家建立深度合作，稳固北京终端市场覆盖率。一是以国药前景口腔公司的品牌优势，不断加强与北京市各口腔医疗机构的合作，扩大无痛和牙周两条产品线的销售，丰富口腔诊所专业市场的覆盖率，拓展比尝试诊所医疗领域，增强市场影响力、竞争力；二是以信息化增值服务，紧密与医疗客户合作，如：创新智慧型医院合作项目、共建药房项目等；三是完善辉瑞万艾可产品渠道追踪项目实施，实现供应商在互联网上对药品流向的时时监控；四是拓展零售直销业务，以零售全国分销、零售学术推广和电子商务模式形成联动，拓展直销网络。

②拓展麻特药流通领域业务

2014年国药股份继续推进《麻醉药品、第一类精神药品电子印鉴卡系统》项目，增加上线区域，助力特殊药品科学、安全、规范和有效的管理；与供应商合作，拓展业务网络，开发新产品、新业务，如萌芽计划，二类精神药品调研项目等，为打造全产业链平台奠定基础；拓展新服务，承接宁养院终端配送，延伸国药股份麻醉药品、一类精神药品渠道，提升对政府、供应商和经销商的服务，为公司业务发展储备资源。

③推进制药工业发展

2014年国药股份继续推进制药工业项目进程。一是继续加强对“退城进园”工程建设的进度、质量和安全的管控，确保项目顺利实施。二是加速重点品种申报及升级工作，提升科学技术水平，实现多项发明专利及专利申报，促进产品结构优化。推进与上海医药工业研究院成立的“药物研发联合实验室”合作项目，适应新厂规模化经营和未来发展需要。

④做好做实医药分销业务

2014年公司通过新品种开发，优化品种结构，助力分销业务拓展，同时加强分销队伍建设，提升客户服务质量，保持分销收入及收益稳定增长。

⑤加强物流建设，提升物流配送服务

2014年国药股份加强物流现代化建设及改造，进一步提升物流仓储及配送能力。公司以自身经验结合国内外先进的物流经验，实现了物流仓储空间利用的最大化、设施设备自动化、信息系统现代化；完成中邮库区的流程再造，实现中邮库双库运营的平稳过渡；实现五面扫码，并申请国家专利

2014年国药股份总体经营发展按照十二五战略规划稳步实施，并达成战略和经营计划进度。

（三）行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
商品销售	11,606,219,870.74	10,804,914,447.86	6.90	14.36	13.75	增加 0.50 个百分点
产品销售	335,611,502.79	199,684,662.53	40.50	33.98	49.79	-6.28
仓储物流	159,984,709.85	115,929,283.47	27.54	25.59	33.34	-4.21
减：内部抵销数	-570,257,145.55	-502,233,679.56	11.93			
合计	11,531,558,937.83	10,618,294,714.30	7.92	14.45	13.76	0.56

主营业务分行业和分产品情况的说明

主要业务分行业主要为：1、商品销售，即国药集团药业股份有限公司本部和子公司前景、国药健坤和国药空港（一部分），属于医药商业业态，为公司主要的收入和利润来源；2、产品销售，即控股子公司国药集团国瑞药业有限公司，主要为医药工业业态；3、仓储物流，即控股子公司国药物流和国药空港（一部分），主要为医药专业第三方物流业态。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
北京地区	11,195,737,017.96	13.95
淮南地区	335,821,919.87	34.11
合计	11,513,558,937.83	14.45

主营业务分地区情况的说明

分地区情况只要是：北京地区，即国药集团药业股份有限公司本部和在京子公司；淮南地区，主要指控股子公司国瑞药业。

（四）资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
预付款项	68,980,091.56	1.25	145,652,269.74	2.87	-52.64	公司业务正常变化
其他应收款	47,840,407.84	0.86	14,165,325.52	0.28	237.73	子公司国瑞药业于本年末确认的退城进园项目搬迁补偿款导致，该款项于2015年3月5日收讫。
其他流动资产	26,917,975.42	0.49	619,744.38	0.01	4,243.40	公司年末待抵扣增值税增加所致

可供出售金融资产	48,836,492.77	0.88	34,510,692.32	0.68	41.51	公司持有的江苏联环的股份于2014年末股价较年初增长导致的公允价值上升所致
固定资产	487,036,880.23	8.79	275,796,378.05	5.43	76.59	2014年度,子公司国瑞药业的退城进园和国药物流的中邮项目主体完工后由在建工程转入固定资产所致
在建工程	65,383,545.70	1.18	197,100,766.81	3.88	-66.83	2014年度,子公司国瑞药业的退城进园和国药物流的中邮项目主体完工后由在建工程转入固定资产导致在建工程本年年末余额较年初下降。
开发支出	19,365,728.82	0.35	11,882,035.25	0.23	62.98	国瑞药业本年加大了新的药品生产许可权及专利的开发所致。
预收款项	28,787,121.98	0.52	21,354,052.79	0.42	34.81	公司业务引起的正常变化
其他应付款	168,309,774.12	3.04	249,012,977.93	4.90	-32.41	主要是本年度支付了年初代收的保理款项余额所致。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

无变化

(五) 核心竞争力分析

国药股份本着多元化的战略思想,经过多年发展形成了符合自身发展特点的核心竞争力,主要表现在以下三个方面:

①国药股份全产业链发展形成了优势格局。国药股份近年来通过对国药物流、国瑞药业、前景口腔的投资,逐渐形成了工商并举、多业态发展及优势互补的良好格局。随着国瑞药业退城进园项目的顺利实施,2014年国瑞药业有了较好的发展,收益贡献稳步提升。

②国药股份的麻醉药品、一类精神药品悠久的经营历史和丰富的渠道管理经验使国药股份一直保持着特殊药品渠道的龙头地位。2014年国药股份在麻醉药品、一类精神药品渠道依然保持着80%以上的市场份额。国药股份通过强化渠道管理、创新经营,网络拓展及渠道延伸,不断提升竞争实力并创造稳定收益。

③全国零售分销业务稳步发展。全国零售分销业务是国药股份创新经营模式,随着电子商务业务发展、零售学术推广经营模式的稳步运作,零售分销网络及业务实现快速发展,并逐渐形成符合自身特点的核心竞争力。

(六) 投资状况分析

(1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	联环药业	600513	联环药业	3,500,000	3,219,281	48,836,492.77	100	241,446.08
合计				3,500,000	/	48,836,492.77	100	241,446.08

证券投资情况的说明:

公司系以发起人身份持有联环药业2.34%股份,2011年度减持后持股比例降为2.12%;2013年,联环药业进行每10股派0.75元的利润分配方案,截至2014年底,公司持有联环药业3,219,281股。报告期内,公司持有股数和股权比例不变。报告期损益为联环药业本期派发的现金股利。公司对联环药业的初始投资成本为人民币350万元,后因配股、出售等交易,公司现持有的股份所对应的投资成本为2,500,753.24元。

(2) 持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600513	联环药业	3500000	2.12	48,836,492.77	241,446.08	14,325,800.45	可供出售金融资产	发起人股
合计		3500000	/	48,836,492.77	241,446.08	14,325,800.45	/	/

持有其他上市公司股权情况的说明

截止2014年年底,公司持有联环药业3,219,281股,占其总股本的2.12%。

①主要子公司、参股公司分析

公司名称	权益比例 (%)	注册资本	总资产	净资产	2014 年营业收入	同比 (%)	2014 年净利润
国药集团国瑞药业有限公司	98.31	30,000.00	81,466.83	49,606.38	33,590.71	34.09	4,699.48
国药物流有限责任公司	56.30	9,062.00	23,791.22	13,744.05	15,057.66	26.56	1,996.31
国药空港（北京）国际贸易有限公司	100.00	1,000.00	4,567.75	1,954.51	21,159.42	6.12	314.88
国药健坤（北京）医药有限责任公司	51.00	2,000.00	12,124.53	3,426.70	37,930.96	11.50	532.14
国药前景口腔科技(北京)有限公司	51.00	500.00	3,176.85	2,531.15	12,834.97	78.72	778.93
青海制药(集团)有限责任公司	47.10	13,956.28	37,901.11	19,250.13	32,650.87	8.53	2,400.58
宜昌人福药业有限责任公司	20.00	29,352.70	225,979.25	123,237.14	180,980.04	6.16	48,758.41

说明：1、2014 年净利润按照各公司全年实现的净利润填写。

2、对公司净利润影响占比按照各公司在合并归属母公司净利润中所占金额填写，国瑞药业、国药物流、国药空港合并净利润的份额；宜昌人福、青海制药为投资收益金额占合并净利润的份额。

（七）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

① 经济环境，北京市经济总体运行平稳，利于行业持续稳定发展。

2014年，全市积极落实稳增长、促改革、调结构、惠民生各项政策措施，着力疏解非首都核心功能、加快培育“高精尖”经济结构，全市经济持续健康发展，社会和谐稳定。

根据统计局数据，全年实现地区生产总值 21330.8 亿元，比上年增长 7.3%。其中，第一产业增加值 159 亿元，下降 0.1%；第二产业增加值 4545.5 亿元，增长 6.9%；第三产业增加值 16626.3 亿元，增长 7.5%。2014 年，医药制造业增长 9.0%，实现利润 110.6 亿元，增长 1.3%。

②人口增加，居民卫生健康意识不断加强，人口结构老龄化趋势将持续拉动医药行业发展，并带动医药市场需求不断增长。

2014 年末，全市常住人口 2151.6 万人，比上年末增加 36.8 万人，增长 1.7%。其中，常住外来人口 818.7 万人，比上年末增加 16 万人，增长 2%。从年龄构成看，0-14 岁人口 213 万人，占常住人口的 9.9%；15-64 岁人口 1726.3 万人，占 80.2%；65 岁及以上人口 212.3 万人，占 9.9%，比上年增加了 9.15%。人口增加、医疗健康意识提升，以及人口老龄化加剧，终端客户对医疗的刚性需求持续提升，促使医药市场快速增长。

③医疗配置持续增加，基层医疗快速发展，带动医药行业快速发展。国药股份药品终端业务销售与北京市城镇居民、农村居民医疗支出发展趋势保持一致。

北京市作为首都，医疗资源的配置在全国处于领先的位置。2013 年末，全市医疗卫生机构数达 10141 家（包含 15 家驻京部队医疗机构），其中医疗机构 9984 家（含 80 家三级医疗机构、134 家二级医疗机构以及 615 家一级医疗机构），其他卫生机构 157 家。与 2012 年比较，医疗卫生机构增加 167 家，其中：医疗机构增加 168 家（社区卫生服务中心（站）增加 29 家），其他医疗卫生机构减少 1 家。2013 年末，全市卫生人员数（含 15 家驻京部队医院）达 29.4 万人，与 2012 年比较，卫生人员增加 1.7 万人，增长了 6.3%。卫生技术人员 22.0 万人，其他技术人员 13436 人，管理人员 13948 人，工勤技能人员 25887 人，乡村医生和卫生员 3669 人。卫生技术人员中，执业（助理）医师 8.2 万人，注册护士 9.5 万人。与 2011 年比较，卫生技术人员增加 1.4 万人，增长了 7.9%。2013 年末，全市社区卫生服务中心（站）1926 家，其中：社区卫生服务中心 316 家，社区卫生服务站 1610 家。社区卫生服务中心人员数达 27775 人（其中卫生技术人员 23058 人），每个中心平均 87.9 人；社区卫生服务站人员数 2548 人（其中卫生技术人员 2064 人），每站平均 1.6 人。与 2012 年比较，社区卫生服务中心（站）增加 29 家，卫生人员增加 1282 人。

医疗卫生机构支出与财政补助不断增加。2013 年全市医疗卫生机构总支出达到 1311.7 亿元，与 2012 年比较总支出增加 162.4 亿元，增长了 14.1%。财政补助达 206.5 亿元，较 2012 年增加 15.9 亿元，增长了 8.4%；占总支出的比例为 15.7%，较 2012 年减少 0.9%。全市继续加强基层卫生服务体系建设。2013 年全市社区卫生服务中心（站）总支出为 111.0 亿元，财政补助 38.8 亿元，与 2012 年比较总支出增加 17.4 亿元，增长了 18.6%；财政补助增加 3.2 亿元，增长了 9.1%。随医药改革推进和深入，北京市将继续加强基层卫生服务体系建设，以及对基层医疗扶植力度，基本医疗保障覆盖面扩大，从而促进市场需求的增长，市场容量扩大，终端对药品、医疗器械等各类医疗资源的需求将会加大。

④医药改革持续深入机遇与挑战并存；流通行业进一步规范促使医药行业良性发展。

随着“医药分开”政策在北京市的友谊医院、朝阳医院、同仁医院、天坛医院、积水潭医院、北京妇产医院、北京儿童医院和北医三院等医院的顺利实施，医药分开改革将 2015 年逐步扩大实施范围。2015 年，卫生部将继续全面推进深化医药卫生体制改革向纵深发展作为重点任务。2015 年国家发改委将继续推进药品价格，进一步解决老百姓“看病贵”的问题，药品价格调整将对医药企业的销售增长产生一定影响，同时也促使医药企业持续优化产品结构、创新经营以及不断提升市场竞争力。

⑤医药市场扩容和变革，促使医药企业竞争加剧。

北京市医药市场排名前几位的医药企业有华润医药商业集团有限公司、北京科园信海医药经营有限公司、北京九州通医药有限公司、北京同仁堂等多家知名的企业，均为大型的医药流通企业，各有各的经营特点和优势，面对不断激烈的竞争，国药股份需要不断发挥自身优势，强化核心竞争力，迎接更大的挑战。

2、公司发展战略

随着中国步入老龄化社会，以及人口增长、人民生活水平不断提高、新医改的实施和社会保障体系的逐步完善，医药行业将受益于刚性需求，在相当长时期内保持快速增长。

国药股份所处的北京市作为首都，是全国最大的医疗资源和消费市场。但由于区域内医药商业企业众多，在受益于最大市场的区位优势 and 快速增长的行业优势的同时，公司也不可避免面临激烈的市场竞争。新医改方案的实施给医药行业带来上千亿的市场扩容机会，但并不是所有的医药企业都能受益。新医改方案的实施促使医药行业加速整合，有核心竞争力的龙头企业将最终胜出并长期受益。

面对复杂的竞争环境，国药股份以“变革、创新、务实、进取、奉献”的企业理念为指导，以增强企业核心竞争力和创新发展能力为中心，全面落实科学发展观，按照“十二五”期间的战略目标实现健康发展。

国药股份“十二五”期间的重点工作及主要项目安排如下：一是切实做好国药物流二期扩建项目，加强物流建设及、推进全程冷链项目，有效提升物流仓储配送运营能力及现代化管理水平；二是推进国瑞药业“退城进园”项目进一步实施，进一步推进工业优质品种项目的引进和开发，实现工业快速发展；三是积极拓展麻特药领域，发挥渠道优势，延伸特色服务项目，稳固麻特药龙头地位；四是进一步延伸全国零售分销网络，加强零售学术推广平台建设，发挥电子商务平台作用，实现产品、业态结构持续优化，打造核心竞争力。

国药股份在打造“医药流通领域的专业化”品牌的同时，积极履行企业社会责任，努力保障公众医药健康，实现经济、社会、环境的可持续发展。

3、经营计划

因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司通过统筹资金调度，优化资产结构，充分利用各种金融工具降低资金使用成本；同时严格控制公司各项费用支出，加快资金周转速度，合理安排资金使用计划，保障公司的健康快速发展。

4、可能面对的风险

在未来经营发展中，国药股份可能面对的风险体现在三个方面：市场竞争激烈不进则退、品种集中度高，业态分布不均衡，外部因素变化容易导致经营风险发生，具体如下：

①医药改革持续深入，行业竞争激烈，国药股份核心竞争力需持续巩固。

随着医药改革步伐的逐步加快，公立医院药品销售零差价试点全面展开，政府陆续出台省级挂网招标、药品价格管控，并进一步规范药品研发、生产、流通、使用环节等，促使医药市场竞争秩序有效整顿，同时也会加剧医药市场竞争程度和行业集中整合。规模较小无发展潜力的医药工业企业和医药商业企业将面临淘汰，今后更多的是强者之间的激烈竞争。作为医药商业上市企业，我们既需要积极应对医改新机会，也需要冷静思考医改新挑战。医药改革不断深入，医药企业整合、兼并重组以及多元化发展步伐加快，麻醉药品、一类精神药品作为一个具有良好发展空间的特殊领域，部分经营模式的被复制，使得国药股份麻药龙头地位面临的更大挑战和冲击。

面对因国家政策、市场需求引发的日益激烈的地区市场竞争，为了确保国药股份在地区前 3 位的市场地位和份额，国药股份在今后的发展中，将继续加强宏观环境及各种医药改革政策对企业的影响的分析，正确把握市场脉搏及发展方向，选准在市场中的定位，提高自身的管理和服务水平，把优质服务延伸到医院药品配送终端，完善医药物流供应体系，创建经营模式、创新

服务，不断扩大纯销规模，保持终端市场占有率稳定增长。

②品种结构需持续优化，国药股份对外部不利因素的抗压力需持续提升。

2014 年国药股份重点品种排名变化不大，依然以几个主要供应商的产品为主，对供应商依赖程度依然较大，极易受政策因素及外商策略改变的冲击，易产生经营风险和收益风险。

国药股份顺应医药改革发展趋势、终端市场需求以及自身经营特点，不断优化品种结构，开发新品种和新市场，合理控制运营成本，创新经营，有效扩大市场份额，积极应对药品价格政策可能带来的不利影响。

③国药股份直销规模有待进一步提升，以降低流通渠道管理政策对利润空间压缩的不利影响。

2014 年国药股份分销业态销售规模大于直销且份额比上年提升 1.24 个百分点，分销业态对流通渠道管控力较弱，供应商渠道、产品政策调整对业务不利影响的风险性较大，且分销业态利润空间随着药品价格调整政策出台，利润空间不断压缩，拉低公司总体收益的影响较大。零售直销销售份额环比提升 0.30 个百分点，虽然 2014 年零售业务增长较快，但规模比例依然较小，对公司总体收益的贡献力尚小，有较大的发展和提升空间。2014 年医疗直销因基药业务影响基层医疗销售增长受到抑制，医疗总体销售规模及收益贡献未达预期。

2015 年国药股份将持续创新经营模式、创新服务，持续优化业务结构，进一步加强终端直销业务平台、网络及队伍建设，不断提升服务质量，以品种、服务、信息技术和专业队伍推动直销业务持续快速发展，提升直销业务规模，确保终端市场份额稳中有升，不断加强上游客户服务，进一步紧密与上、下游客户的合作，推进全产业链的延伸，从而提升国药股份抗风险能力。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

财政部于 2014 年颁布《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。

本公司在编制 2014 年度财务报表时已经采纳上述准则，除若干财务报表项目及披露信息已经按照上述相关准则要求列报和披露并相应调整了比较期间财务信息外（具体见下表），上述准则对本集团财务报表的净利润、股东权益、资产总额及负债总额等并无任何重大影响。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目的名称	受影响的比较期间报表项目的金额 (人民币万元, “括号”代表减少)	
		2013 年 12 月 31 日	2013 年 1 月 1 日
a) 若干财务报表项目已根据上述准则进行列报，比较期间财务信息已相应调整，并且根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》应用指南列报了 2013 年 1 月 1 日的资产负债表。	应付职工薪酬	(584)	(621)
	长期应付职工薪酬	584	621
	其他非流动负债	(2,380)	(3,080)
	递延收益	2,380	3,080
	资本公积	(2,458)	(1,949)
	其他综合收益	2,458	1,949

b)	若干与公允价值有关的披露信息已根据《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》编制，比较财务报表中的相关信息根据该准则未进行调整。	不适用	不适用	不适用
c)	若干与“在其他主体中权益”有关的披露信息已根据《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》编制。比较财务报表信息已相应调整。	不适用	不适用	不适用

4.2 本报告期内公司未发生重大会计差错更正追溯重述。

4.3 与上年度财务报告相比，本报告期内财务报表合并范围未发生变化。

4.4 年度财务报告未被会计师事务所出具非标准审计意见。

董事长：李智明

国药集团药业股份有限公司

2015 年 3 月 21 日